

Növelte Opus-pakettjét a Talentis Group

Végbement a Talentis Group Beruházás-szervező Zrt. és az Unitreasury Kft. korábban bejelentett egyesülése – tudatta tegnap az Opus Global. A beolvadás nyomán a Talentis Group Beruházás-szervező által közvetlenül birtokolt Opus-részvények száma 18 087 962 darabbal 46 998 875 darabra emelkedett. Így arányuk 4,1 százalékról 6,7 százalékra nőtt, átlépvé ezzel a tőkepiacról szóló törvényben lefektetett 5 százalékos határértéket. Az Opus legnagyobb tulajdonosa továbbra is a részvények 24,6 százalékát birtokló Mészáros Lőrinc és a 24,2 százalékos részesedést rendelkező Konzum PE Magántőkealap. | **VG**

Külföldön ment nagyot a legendás farmer

Vegyes értékesítési trendekről számolt be a tegnapi közlést, harmadik negyedéves gyorsjelentésében a Levi Strauss & Co.: az amerikai üzletág gyengén teljesített, de ezt sikerült ellensúlyozni az európai és az ázsiai piacokon. A társaság nettó árbevétele 4 százalékkal 1,45 milliárd dollárra nőtt éves összehasonlításban az augusztus 25-vel zárult negyedéves időszakban, ez 50 millió dolláros túlteljesítés a Refinitiv elemzői konszenzusához képest. Az Egyesült Államokban 3 százalékos volt a forgalomcsökkenés, Európában viszont 14-gyel, az ázsiai országokban pedig 9 százalékkal nőttek a cég eladásai. Az egy részvényre jutó 31 dollárcentes nyereség ugyancsak jobb lett a 28 centes várakozásoknál. | **S. V.**

Helyesbítés

A Világgazdaság 2019. október 9-i számának 10. oldalán az adatforrás hibája miatt tévesen jelent meg az Akko tőkeemelésének lehetséges összege, amely maximum 50 milliárd forint lehet. Ezt az aktuális 180 vagy 360 napos átlagár alapján kell számolni, amely az október 8-i adatok alapján részvényenként, az új 25 forintos névértékkel számítva, 410 forintos (180 napos átlagár alapján) áron maximum 121,95 millió darab új részvény kibocsátását jelentené.

ELKÜLÖNÍTETT KATEGÓRIA | A 28 millió forintos tőkeemelés csak az első lépés lenne

Kijönne a karanténból az EHEP



FOTO: SHUTTERSTOCK

FARAGÓ JÓZSEF | Lélegzethez juthat a félévkor negatív saját tőkével „büszkélkedő” EHEP, miután egyik nagytulajdonosa, Kis Ferenc 28 milliós kötelezettséget vállalt az alaptőke megemelésére.

Hónapok óta historikus szinteken forog az Első Hazai Energia-portfólió Nyrt. (EHEP) részvénye, pedig az elkülönített részvények karanténjába zárt papír mozgásteret meglehetősen szűk az ott engedélyezett, az állampapírpiacról ismert aukciós kereskedési modell miatt. Az elkülönítés oka, hogy az EHEP saját tőkéje ma is 6,9 millió forintos mínuszt mutat.

Bár a tulajdonosok már július 26-án meghozhatták volna az EHEP saját tőkéje és fizetőképessége helyreállításához szükséges döntéseket, ezt a közgyűlést felfüggesztették és

augusztus 23-ra halasztották. Akkor pedig arról határoztak, hogy új törzsrészvények zárt körű forgalomba hozatalával orvosolják a bajokat. Október 2-ra bővített napirenddel hívták össze a következő közgyűlést, amelyen újabb igazgatósági és felügyelőbizottsági tag megválasztásáról is dönthettek volna. Ezt a közgyűlést is felfüggesztették azaz, hogy a zárt körű alaptőke-emelésről egy folytatódó közgyűlésen határoznak, október 29-én.

Az előző vezetőség azért mondott le tavaly november 7-én, mert a két akkori nagytulajdonos – a Dunaúj-

városi Vagyonkezelő Zrt. (DVG) és a Buda-Cash Brókerház felszámolója – semmit sem tett a likviditás helyreállítása érdekében, s emiatt egyszerűen elfogyott a társaság pénze. Új helyzetet teremtett, hogy az illetékes cégbíróság felhatalmazása alapján a DVG, mint a legnagyobb részvényes, idén tavasszal közgyűlést hívott össze, ahol tisztségviselőket választottak és könyvvizsgálót bíztak meg. Kis Ferenc magánbefektető pedig július végén megvásárolta az addig a Buda-Cash felszámolójánál pihenő pakettet. A felszámoló az elmúlt években a közgyűléseken sem képviselte magát. Most az EHEP két nagytulajdonosa a DVG (39,2 százalék) és Kis Ferenc (27,37 százalék). Az utóbbi tett javaslatot az igazgatósági és felügyelőbizottsági tagok delegálására.

Kedden piaczás után tette közzé a társaság a folytatódó közgyűlés előterjesztéseit. Ebből kitűnik, hogy Kis Ferenc – alaptőke-emelés esetén – előzetes kötelezettséget vállalt egy legfeljebb 5200 darab 40 forint névértékű B sorozatú törzsrészvény átvételére 5420 forintos kibocsátási értéken, melyért 28,2 millió forintot tenne le az asztalra. A bő 28 milliós tőkeinjekciótól aligha várhatunk csodát a csaknem

AZ EHEP ÁRFOLYAMA |

2019. május 3. ▶ október 8. (forint)



Forrás: Reuters, VG-grafika

mínus 7 milliós saját tőke mellett. A papír sanyarú sorsát figyelemmel követő befektetők még jól emlékezhetnek, hogy tavalyelőtt év végén süllyedt „kritikus”, 22 millió forintos szintre a saját tőke. Akkor azt a pénzt az azóta már lemondott menedzsment csak arra tartotta eleendőnek, hogy elkerüljék a felszámolást, s rendezett körülmények között távozhassanak a tőzsdéről. Amennyiben az új nagytulajdonos valóban fantáziát lát a cégben, akkor a mostani alaptőke-emelés csupán első lépésnek tekinthető a likviditási válságból kivezető úton.

A nyári tulajdonosváltáskor a kurzus 5500 forintról 20 ezer forint fölé emelkedett, mostanában 10 ezer körül jegyzik a részvényt. A karantén miatt aligha meglepő, hogy a hírre tegnapi nem reagált a piac.

STRATÉGIA |

Árfolyamnyereség a Pemex-kötvényen



Rótyis József, az SPB Befektetési Zrt. vezető privátbankára

„A cikk nem a befektetési elemzés függetlenségének elmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”

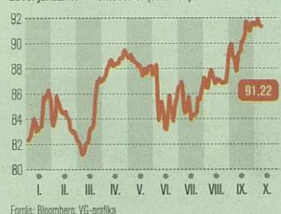
A mexikói állam tulajdonában lévő Petroleos Mexicanos (Pemex) a leginkább eladósodott olajipari nagyvállalatok közé tartozik, a kitermelése – jórészt az elmaradt beruházások miatt – másfél évtized alatt a felére csökkent. Ennek ellenére a vállalat 2010-ben fix 6,625 százalékos kamatozással kibocsátott, dolláros örkjáradék-kötvényének árfolyama ez év eleje óta több mint 11 százalékkal növekedett, ami a kamatokkal együtt csaknem 18 százalékos éves hozamot biztosít tulajdonosának. Joggal merül fel a kérdés, vajon növekedhet-e még, és ha igen, meddig a kötvény ára?

A kilátásokat alapvetően három tényező határozza meg: a dollárkamatok alakulása, a mexikói állam által a Pemexnek nyújtott segítség, valamint az olaj világgiaici árszintje. A dollárkamatok további

csökkenése jó eséllyel a kötvények mostani árának emelkedését vetíti előre. Az állam és a Pemex bonyolult kapcsolata abból ered, hogy az előbbi bevételeinek csaknem 15 százaléka az olajtársaságtól származik. Emiatt a mexikói kormány erősen érdekelt a Pemex pénzügyi helyzetének javításában, így nemrég 5 milliárd dolláros támogatást adott a vállalatnak a hitelek visszafizetésére és a kötvények vis-

A PEMEX-KÖTVÉNY ÁRFOLYAMA |

2019. január 1. ▶ október 9. (százalék)



Forrás: Bloomberg, VG-grafika

szavásárlására. Az állam emellett egy jelentős kitermelésnövelési tervet is bejelentett, azért is támogatja a Pemexet, hogy egy külföldi magáncég által feltárt, körülbelül egymilliárd hordós készlettel rendelkező tengeri olajmező kitermelésének a jogát megszerezze.

Az olajárak – konjunkturális okokból – kisebb valószínűséggel emelkednek tartósan a mostani árszint fölé, ám ha a kitermelő országokban a geopolitikai feszültségek növekednek, illetve állandósnak, magasabb árak alakulnak ki. Ha tehát a fentiekből legalább két tényező a Pemex szempontjából kedvező irányba változik, az további árfolyam-emelkedést okozhat, így a ma 7 százalék körüli éves hozam mellett megvásárolható kötvény a viszonylag magas kamatok fölött árfolyamnyereséget is biztosíthat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ |

Kispapírok fekete napja a BÉT-en

K. T. | Pozitívan fogadták az európai piacok, hogy Kína békülékenyebb hangot ütött meg a ma folytatódó kereskedelmi tárgyalásokra készülve, a vezető nyugat-európai indexek így erősödéssel zárták a napot. A kedvező hangulat a pesti tőzsdére is áttragadt, a BUX enyhé pluszban zárt. Az OTP mellett a Magyar Telekom is 1 százalék felett erősödött, az utóbbi fontos ellenállási szintet áttörve 444 forintra ért. Ilyen magasságban az osztalékszelvény május leesése óta nem járt a távközlési papír. A Mol 0,4 százalékos pluszban, a Richter pedig ugyanakkora mínuszban végzett.

A nap vesztese az egymilliárd forint feletti forgalomban 11 százalékos zuhanó Opus, de a kispapírok többsége is jelentős mértékű csökkenést könyvelhetett el: a SET Group 13,7 százalékos esett, a Csepel 8, az AutoWallis 7,8 százalékos veszteséget ért el, míg a 4iG 5, az Appenin pedig 4 százalékos veszteséget a dollárral szemben, az euróhoz képest ugyanakkor gyengült a hazai fizetőeszköz. Egy euróért 334,24 forintot, egy dollárért 304,34 forintot kértek az európai piaczárskor.

BUDAPESTI BÉT ÉRTÉKTŐZSDE
A rovat szakmai támogatója
a Budapesti Értéktőzsde

BUX | 39 544,62

Változás	53,09, 0,13%
Nyitó	39 485,87
Minimum	39 383,79
Maximum	39 715,13
Részvénypiaci forgalom	8032 M Ft
Részvénypiaci kapitalizáció	8490 Mrd Ft
BUMIX 3932,59	-174,59 pont, -4,25%
CETOP 20 1997,73	8,91 pont, 0,45%

ÁLLAMPAPÍRHOZAMOK | %

3 hónap	0,02	0,00
6 hónap	0,01	-0,01
1 év	0,02	0,00
3 év	0,40	0,00
5 év	0,95	0,00
10 év	1,84	-0,01
15 év	2,52	0,00

NEMZETKÖZI INDEXEK | %

FTSE 100	7 166,50	0,33
Xetra DAX	12 094,26	1,04
CAC 40	5 499,14	0,78
WIG 40	56 280,83	0,02
Dow Jones	26 337,22	0,66
S&P 500	2 915,29	0,77
Nasdaq	7 896,34	0,93

AZ ARANY ÁRFOLYAMA | 2019. október 9. (dollár/uncia)

1510
1508
1506
1504
1502
1500

1507,26

A WTI ÁRFOLYAMA | 2019. október 9. (dollár/hordó)

53,8
53,6
53,4
53,2
53,0
52,8
52,6
52,4

53,52

Forrás: Reuters, VG-grafika